

**ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP *COST OF DEBT*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
SELAMA PERIODE 2010–2014**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat

Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Janice Ekasanti Santosa

NPM: 12 04 19631

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA**

2016

Skripsi

**ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP *COST OF DEBT*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
SELAMA PERIODE 2010–2014**



Disusun oleh:

Janice Ekasanti Santosa

NPM: 12 04 19631

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Heni", is positioned below the "Pembimbing" label.

Ch. Heni Kurniawan, SE., M.Si.

tanggal 14 Desember 2015

Skripsi

**ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP *COST OF DEBT*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
SELAMA PERIODE 2010–2014**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

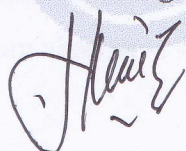
Janice Ekasanti Santosa

NPM: 12 04 19631

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 3 Maret 2016
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) Program Studi Akuntansi

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Ch. Heni Kurniawan, SE., M.Si.

Anggota Panitia Penguji



Nuritomo, SE., M.Acc



H. Andre Purwanugraha, SE., MBA

Yogyakarta, 22 Maret 2016

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



**FAKULTAS
EKONOMI**



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

PERNYATAAN

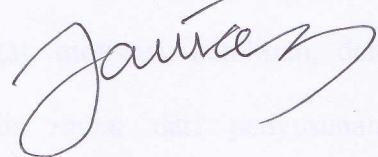
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP *COST OF DEBT*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
SELAMA PERIODE 2010–2014**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Yogyakarta, 14 Desember 2015

Yang menyatakan



Janice Ekasanti Santosa

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan anugerah dan kasih setia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh *Tax Avoidance* terhadap *Cost Of Debt* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI selama Periode 2010–2014”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Ekonomi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa proses penulisan skripsi ini tidak lepas dari doa, arahan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Maka dari itu, dalam kesempatan ini perkenankan penulis untuk mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. Budi Suprpto, M.B.A., Ph.D., selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Bapak Drs. I Gede Siswantaya, M.Si, selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Bapak Ch. Heni Kurniawan, SE., M.Si selaku dosen pembimbing penulis atas saran-saran yang bermanfaat, semangat, motivasi, ketelitian, dan kesabarannya dalam membimbing penulis mulai dari penyusunan proposal dalam mata kuliah Metodologi Penelitian dan Seminar hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
4. Para dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas bekal ilmu pengetahuan selama penulis menempuh

kuliah, dan juga segenap karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas segala macam bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung.

5. Keluarga penulis, Ayah Santosa, Ibu Yuni, Dio, and Ardo, atas lantunan doa, belaian kasih sayang, motivasi, dan semangat yang tidak pernah putus diberikan dengan sepenuh hati hingga sekarang.
6. Dhyaksa Hada Nindito atas doa, motivasi dan dukungan yang selama ini telah diberikan, terutama bantuannya dalam pengumpulan data penelitian.
7. Ivonne Setiawati, Evi Fania R. H, dan Paulina Yuni K atas doa, dukungan, motivas, dan kenangan yang penuh dengan canda tawa selama penulis menempuh kuliah.
8. Teman-teman Tim Olimpiade Akuntansi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas kebersamaan dalam mempelajari materi perlombaan sehingga membantu penulis lebih memahami materi perkuliahan.
9. Teman-teman kelompok 81 KKN 68 Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas kebersamaan kita selama di Pedukuhan Kaliwunglon.
10. Teman-teman Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas doa, motivasi, dan segala macam bentuk bantuan baik langsung maupun tidak langsung yang diberikan selama penulis menempuh kuliah.
11. Semua pihak yang turut membantu dan mendukung penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu baik selama penulis menempuh kuliah maupun dalam proses penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan dari semua pihak. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang bersangkutan.

Yogyakarta, 14 Desember 2015

Penulis

Janice Ekasanti Santosa



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB 1 : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Sistematika Penulisan	5
BAB 2 : DASAR TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 <i>Signalling Theory</i>	6
2.2 <i>Return</i> dan Risiko	7
2.3 <i>Cost of Debt</i>	8

2.4	Pajak	10
2.5	<i>Tax Avoidance</i>	12
2.6	Penelitian Terdahulu	15
2.7	Pengembangan Hipotesis	20
BAB 3 : METODOLOGI PENELITIAN		
3.1	Jenis Penelitian	22
3.2	Objek Penelitian	22
3.3	Populasi Penelitian	22
3.4	Sampel Penelitian	23
3.5	Variabel Penelitian	24
3.6	Operasionalisasi Variabel	25
3.7	Model Penelitian	26
3.8	Jenis dan Teknik Pengumpulan Data	26
3.9	Uji Pendahuluan	
3.9.1	Statistik Deskriptif	27
3.9.2	Uji Normalitas	27
3.10	Uji Hipotesis	
3.10.1	Hipotesis Statistika	28
3.10.2	Pengujian Statistika	28
3.10.3	Tingkat Keyakinan	29
3.10.4	Pengujian Nilai	
3.10.4.1	Nilai t	30
3.10.4.2	Nilai F	31

BAB 4 : ANALISIS DAN PEMBAHASAN HASIL	
4.1 Sampel Penelitian	32
4.2 Analisis Hasil Uji Pendahuluan	
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	33
4.2.2 Uji Normalitas	34
4.3 Analisis Hasil Uji Hipotesis	
4.3.1 Pengujian Nilai t	39
4.3.2 Pengujian Nilai F.....	40
4.3.3 Koefisien Determinasi	41
4.4 Analisis Hasil Penelitian	42
BAB 5 : KESIMPULAN	
5.1 Kesimpulan	44
5.2 Keterbatasan	45
5.3 Saran	46
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Cara Mengukur <i>Tax Avoidance</i>	14
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	25
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel	32
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Nilai Residual Model Regresi ETR terhadap CoD dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	35
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Nilai Residual Model Regresi ETR terhadap CoDt1 dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Nilai Residual Model Regresi ETR terhadap CoDt2 dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	39
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Nilai t	40
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Nilai F	41
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	41

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Model Penelitian	26
Gambar 3.2 Pengujian Searah untuk Pengujian Nilai t	29
Gambar 3.2 Pengujian Searah untuk Pengujian Nilai F	29
Gambar 4.1 Grafik Histogram <i>Cost of Debt</i>	36
Gambar 4.2 Grafik Histogram ETR	36
Gambar 4.3 Grafik Histogram <i>Cost of Debt</i> Tranformasi 1.....	38

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel
- Lampiran 2 Data Variabel *Tax Avoidance* yang Diukur dengan ETR
- Lampiran 3 Data Variabel *Cost Of Debt*
- Lampiran 4 Data Variabel *Cost Of Debt* Transformasi Pertama
- Lampiran 5 Data Variabel *Cost Of Debt* Transformasi Kedua



**ANALISIS PENGARUH *TAX AVOIDANCE* TERHADAP *COST OF DEBT*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
SELAMA PERIODE 2010–2014**

**Disusun oleh:
Janice Ekasanti Santosa
NPM: 120419631**

**Pembimbing
Ch. Heni Kurniawan, SE., M.Si.**

Abstrak

Cost of debt yang ditanggung perusahaan ditetapkan oleh kreditor berdasarkan cara manajemen mengelola perusahaan. Pengelolaan yang efektif dan efisien terkait dengan cara manajemen meningkatkan pendapatan dan menekan beban untuk memperoleh laba yang maksimal. Salah satu beban yang harus dikelola ialah beban pajak. Penghematan pajak yang masih memenuhi ketentuan perpajakan dikenal dengan istilah *tax avoidance*. Penelitian ini bertujuan untuk menguji kembali pengaruh *tax avoidance* terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010–2014.

Penelitian ini menggunakan data arsip sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2010–2014. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan sampel sebanyak 49 perusahaan dengan periode observasi 5 tahun sehingga total data yang diobservasi adalah sebesar 245 data. Pengujian hipotesis dilakukan dengan regresi linier sederhana.

Berdasarkan hasil analisis, diperoleh hasil bahwa *tax avoidance* berpengaruh positif terhadap *cost of debt* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010–2014. Kreditor menganggap *tax avoidance* sebagai praktik yang mengandung risiko sehingga meningkatkan *cost of debt*.

Kata kunci: *cost of debt*, *tax avoidance*, perusahaan manufaktur terdaftar di BEI periode 2010–2014.